

Reporte de calificación

BANCO COOMEVA S.A. - BANCOOMEVA Establecimiento bancario

Contactos:

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

Rodrigo Fernando Tejada Morales

rodrigo.tejada@spglobal.com

BANCO COOMEVA S.A. - BANCOOMEVA

Establecimiento bancario

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

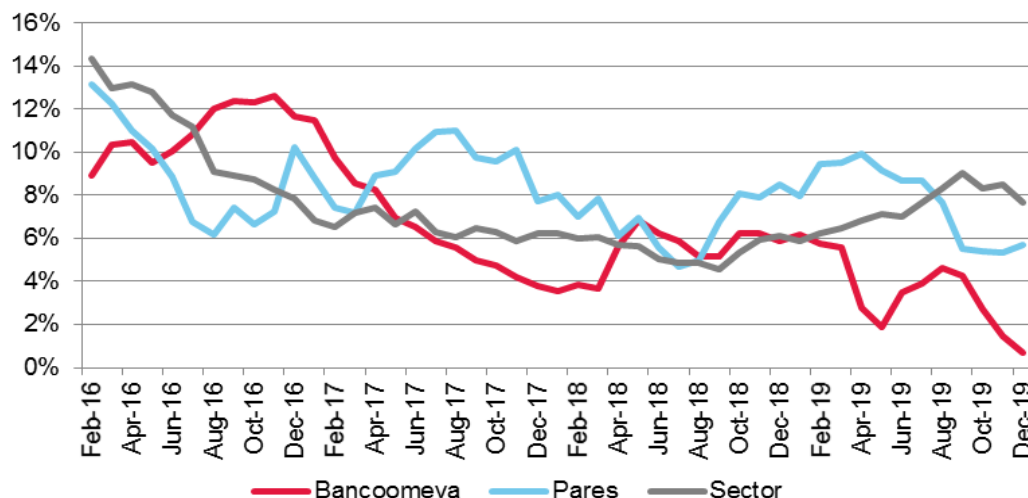
BRC Investor Services S.A. SCV confirmó sus calificaciones de 'AA-' y de 'BRC 1+' del Banco Coomeva S.A. (en adelante, Bancoomeva).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

Posición de negocio: El entorno altamente competitivo ha reducido el ritmo de crecimiento de la cartera de Bancoomeva, situación que podrá prevalecer en 2020 con la desaceleración económica.

En 2019 Bancoomeva experimentó un crecimiento modesto de su cartera de 0,7% frente a 5,7% de sus pares y 7,6% de la industria (ver Gráfico 1). La cartera comercial y de vivienda tuvieron un mayor dinamismo por las estrategias implementadas, que incluyeron flexibilidad en plazo y tasa. En contraste, la cartera de consumo tuvo variaciones negativas. Según información del calificado, esto corresponde a su estrategia de disminución de la colocación de algunas líneas de menor rentabilidad, pero más que todo por el crecimiento de los prepagos por la competencia de entidades financieras de mayor tamaño.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV.

Bancoomeva forma parte del Grupo Comercial Coomeva, lo que le permite tener acceso directo a los asociados de la cooperativa para ofrecer sus productos, tanto del activo como del pasivo, sinergia que consideran beneficia su estrategia de crecimiento. Si bien para los próximos doce meses esperamos un ambiente económico más retador para el sector financiero, el cual se reflejará en un menor dinamismo de crecimiento de la cartera de crédito, el banco profundizará la sinergia comercial con la Cooperativa Coomeva e implementará nuevas estrategias de retención de clientes. Esto, con el fin de enfrentar la competencia y mantener su posición de negocio. Desde nuestra perspectiva, dicha estrategia podría

derivar en un apetito de riesgo mayor, por lo cual habría una desmejora potencial en el comportamiento de la rentabilidad y calidad de la cartera.

El banco cuenta con documentación interna que recoge las políticas, normas, procedimientos y controles de obligatorio cumplimiento por parte de todos los colaboradores del banco. También cuenta con un Código de Buen Gobierno con el fin de garantizar un ejercicio gerencial de rectitud y transparencia, basado en principios éticos. Las prácticas de gobierno corporativo adoptadas por la Junta Directiva constituyen la forma como Bancoomeva desarrolla sus actividades y presta sus servicios al público en general y a su principal grupo objetivo de clientes y asociados a Coomeva, garantizando sus derechos.

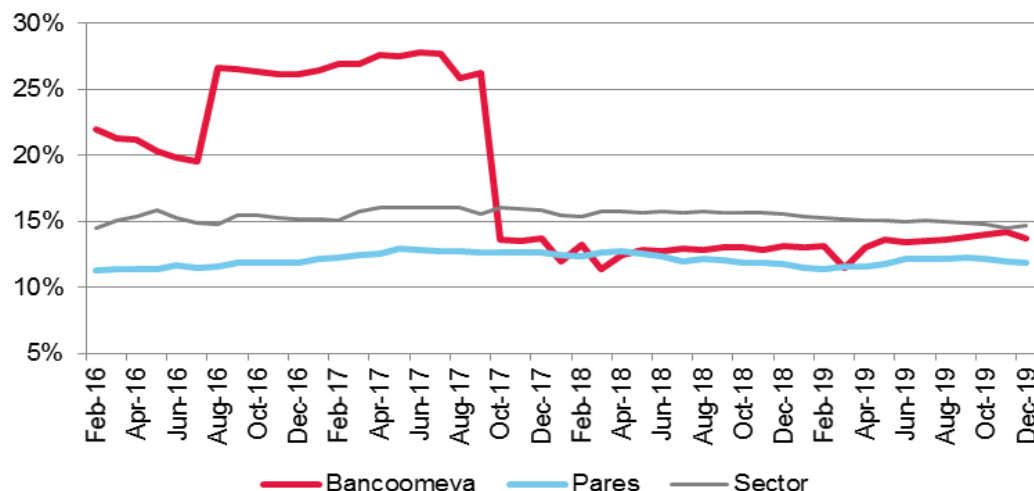
Destacamos la continuidad en la implementación de una metodología para la gestión de los riesgos de conglomerado (corresponde a la probabilidad de pérdida o insolvencia como consecuencia de las fallas que se derivan de las decisiones, operaciones y relaciones entre Coomeva y las empresas que conforman el Grupo Empresarial Cooperativo Coomeva). Esta metodología se encuentra alineada con la del banco para los sistemas de administración de riesgos, así como con los lineamientos corporativos de Coomeva. Para esto, realiza una actualización periódica de la matriz y mapa de riesgos, considerando las recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y la relación del banco con Coomeva y sus empresas. De igual manera, se han implementado las pruebas a los controles con el fin de validar la eficacia y cobertura y funcionalidad de los mismos para mitigar la materialización de los riesgos.

Capital y solvencia: Solvencia actual y proyectada suficientes, junto con capital conformado por instrumentos de alta calidad, le dan al banco una capacidad adecuada para enfrentar un escenario de desaceleración económica como el de 2020.

Nuestra evaluación de la fortaleza patrimonial de Bancoomeva pondera de forma positiva el alto nivel de su solvencia básica, por lo cual, ante un escenario estresado de deterioro de rentabilidad, cuenta con los instrumentos de capital primario suficientes para absorber pérdidas no esperadas. A diciembre de 2019, Bancoomeva mantuvo un indicador de solvencia básica estable en torno a 11,4%, con lo cual conserva un margen amplio frente al mínimo regulatorio de 4,5%, y superior al registrado de sus pares de 11% y la industria de 9,8%.

En el caso de la solvencia total, el indicador se situó en 13,7%, con lo cual mantiene la brecha positiva frente al mínimo regulatorio 9%, aunque en niveles inferiores a los registrados por la industria de 14,7% (ver Gráfico 2). Consideramos que la entidad cuenta un patrimonio suficiente para lograr sus metas estratégicas y absorber escenarios adversos de contracción en la generación de utilidades. En este contexto, la información remitida indica que el Grupo Coomeva se ha comprometido para respaldar con capital al banco en caso de ser necesario. Asimismo, esperamos un fortalecimiento del patrimonio producto de la capitalización de las utilidades de 2019.

Gráfico 2
Relación de solvencia total



Fuente: Banco Coomeva S. A. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV.

Frente a las estimaciones del indicador de solvencia (básica y total) bajo los lineamientos de la nueva norma de convergencia a Basilea III (Decreto 1477 de 2018), los cálculos preliminares de Bancoomeva indican que, aunque existe un impacto positivo por el beneficio que recibe por la menor ponderación de los activos ponderados por nivel de riesgo (APNRS), este lo contrarrestará la incorporación del componente de riesgo operativo. En tal sentido, la solvencia se ubicaría en niveles similares a los actuales. En futuras revisiones daremos seguimiento a los impactos y adecuaciones que el banco realice con el ingreso de la nueva regulación.

Bancoomeva se ha caracterizado por una estrategia conservadora de administración de su portafolio de inversiones. La mayoría de sus inversiones están representadas en el disponible en caja y en títulos negociables de emisores de alta calidad crediticia con duración promedio de 1,07 años. Esto se ha traducido en una exposición baja a riesgo de mercado.

Rentabilidad: Un entorno económico más retador y la ejecución de su estrategia de posicionamiento en el mercado podrían derivar en una reducción en los indicadores de rentabilidad con respecto a 2019.

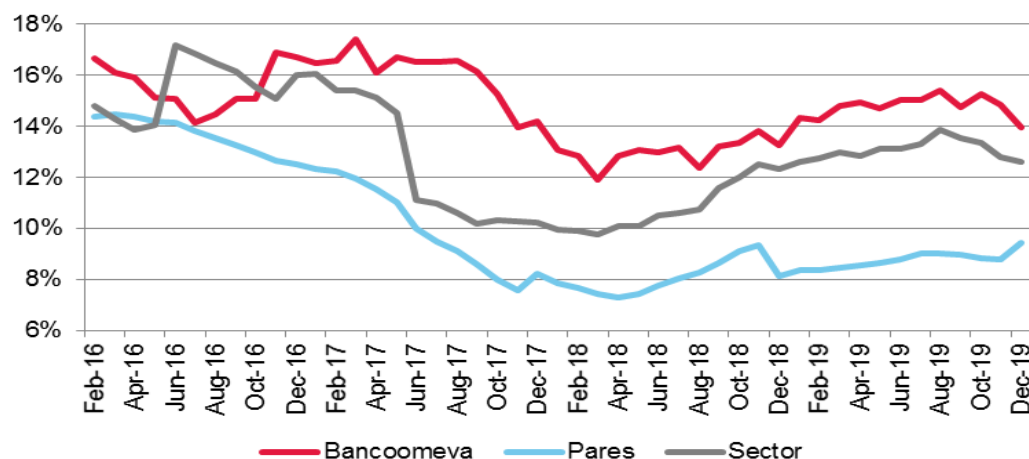
Entre enero y agosto de 2019, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) de Bancoomeva continuó con la tendencia alcista que traía desde 2018, producto de un menor costo de fondeo y los menores gastos de provisión de cartera, y a pesar del crecimiento marginal de la cartera. Lo anterior, unido a la mejora de sus eficiencias operacionales, han sido los principales elementos que han aumentado la rentabilidad del banco y que llevaron a un incremento de 22,4% anual en sus resultados del ejercicio. En el último trimestre del año, el ROE se redujo para ubicarse en 14% al cierre del año (ver Gráfico 3). Teniendo en cuenta la posible menor demanda de créditos y la presión sobre la calidad de los activos que va a experimentar la industria, nuestra expectativa es que en 2020 las utilidades tengan una reducción con respecto a 2019.

En escenarios similares ocurridos en el pasado, hemos observado que los bancos más dependientes de depósitos del sector oficial pueden aumentar sus tasas de captación de forma importante para compensar los menores recursos provenientes del sector público, atrayendo recursos de inversionistas minoristas. Sin

embargo, esta estrategia representa una amenaza para la posición de liquidez de bancos pequeños, como es el caso de Bancoomeva, cuya base de depósitos la conforman principalmente inversionistas minoristas y es probable que no pueda incrementar sus tasas de captación al nivel de bancos de mayor tamaño.

En términos de rentabilidad, el escenario actual es bastante incierto, lo que añade un alto grado de incertidumbre. No obstante, consideramos que el ROE del banco se moverá en un rango entre 8% y 12% para lo que resta de 2020.

Gráfica 3
Rentabilidad anualizada sobre el patrimonio

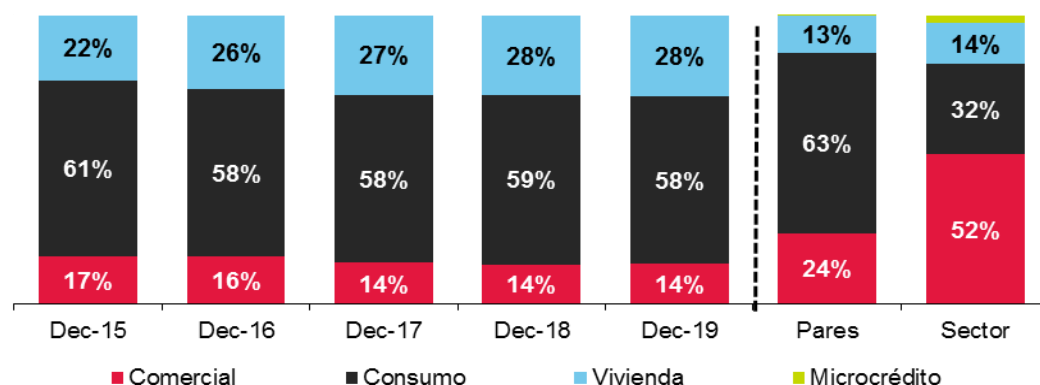


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV. 1/ Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Calidad del activo: Enfoque en créditos de personas, los cuales están más expuestos ante movimientos adversos en los ciclos económicos y, por tanto, tiene el potencial de deteriorar sus indicadores de cartera vencida.

A diciembre de 2019, el portafolio de créditos de Bancoomeva estaba compuesto principalmente por cartera de consumo (ver Gráfico 4). Dentro de esta, los créditos de libre inversión se mantienen como la principal línea de la cartera con 48% del total. Otras líneas de menor participación son los créditos rotativos y libranzas.

Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos

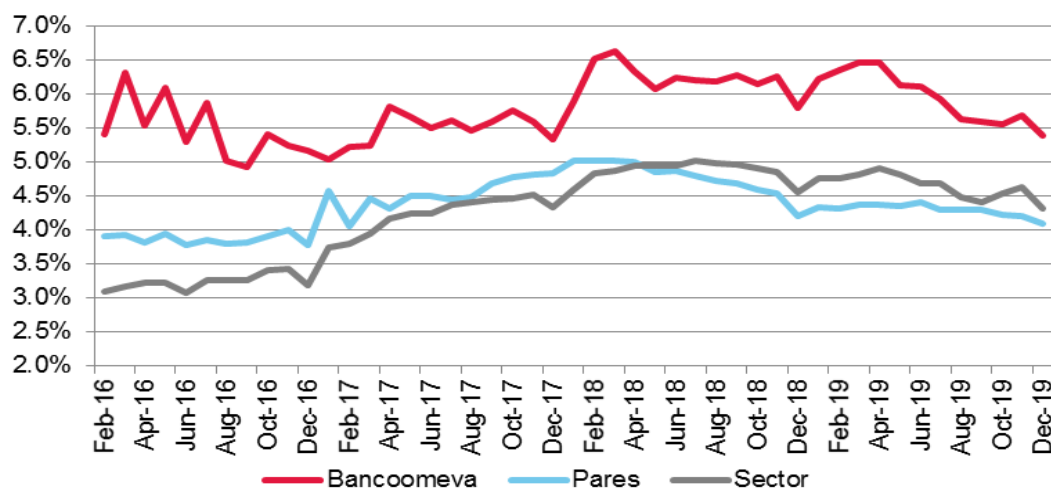


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV.

El indicador de cartera vencida (ICV) total de Bancoomeva se ubicó en 5,4% a diciembre de 2019, inferior a lo registrado doce meses atrás (ver Gráfico 5). Si bien dichos niveles contrastan con los menores niveles de sus pares, cuyo indicador se mantuvo estable, ponderamos positivamente las acciones del banco para contener el deterioro, enfocándose en mejores perfiles de riesgo por actividad económica, limitando su exposición a ciertas líneas de vivienda y calibrando su apetito de riesgo en la cartera comercial. Por segmentos, en contraste con los segmentos de consumo y comercial, el ICV de créditos de vivienda presentó un deterioro pasando a 3,2% desde 2,9% de doce meses atrás.

En los próximos meses, esperamos un deterioro en la calidad de la cartera de la industria bancaria por cuenta de la desaceleración económica, la cual, en el caso de Bancoomeva podría profundizarse por el interés de mantener su participación de mercado; lo anterior, si dicha estrategia considera un mayor apetito por riesgo.

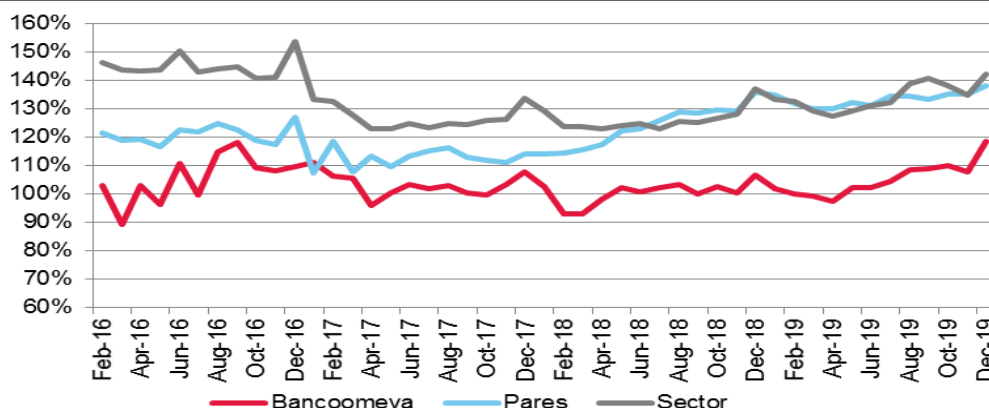
Gráfico 5
Indicador de cartera vencida ICV



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

A diciembre de 2019, la relación de cobertura de provisiones sobre cartera vencida se ubicó en 118,4%, nivel superior al registrado doce meses atrás, pero inferior al de sus pares y el de la industria de 133% (ver Gráfico 6). A la misma fecha, la relación promedio de cartera / garantía (*loan to value*) fue de 19,32%, lo cual implica un margen adecuado de cobertura de pérdidas crediticias a través de la ejecución de garantías en la cartera de vivienda.

Gráfico 6
Indicador de cubrimiento de cartera vencida



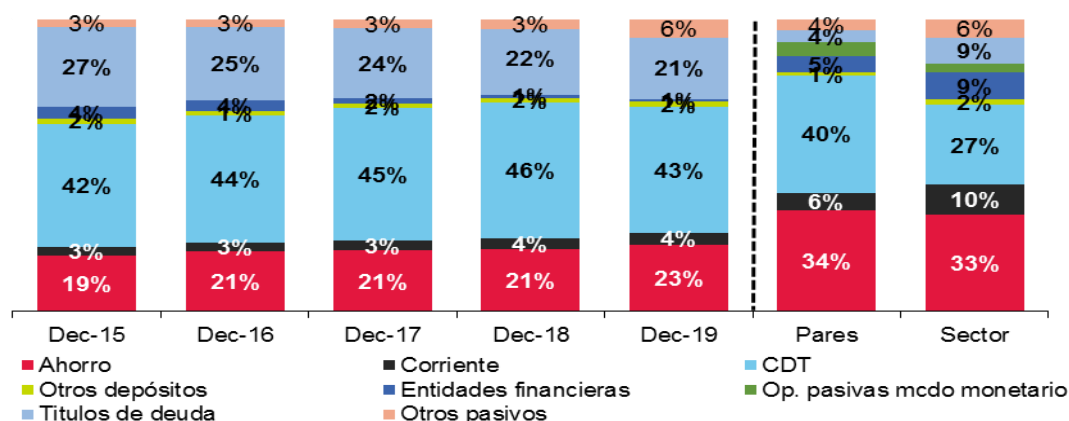
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Los 25 mayores deudores del banco representaron 7,41% de la cartera total, porcentaje que se mantiene en sus promedios históricos. Esta concentración es inferior a la de otros establecimientos de crédito de mejor calificación para los cuales normalmente fluctúa entre 10% y 20%. Por las características de estos deudores, no vemos un riesgo inmediato por la coyuntura actual. Sin embargo, mantendremos nuestro seguimiento ante nueva información sobre el desempeño de las condiciones económicas y los potenciales alivios previstos para los siguientes meses.

Fondeo y liquidez: Su estructura de fondeo y su posición de liquidez resultan adecuados para enfrentar escenarios económicos adversos.

A diciembre de 2019, Bancoomeva mantuvo como principal fuente de fondeo los certificados de depósito a término (CDT), los cuales representaron 43% del pasivo (ver Gráfico 7). Aunque dichos títulos se concentran más que todo en plazos inferiores a 12 meses, esto lo ha contrarrestado el hecho de que los principales tenedores CDT, diferentes al grupo Coomeva, son inversionistas minoristas. Esto, junto con un indicador de renovación superior a 70%, ha favorecido nuestra percepción sobre la estabilidad de sus fuentes de fondeo. Simultáneamente, los títulos de deuda que corresponden a las emisiones de bonos subordinados, los cuales son adquiridos en su totalidad por la Cooperativa Coomeva a través del Fondo de Solidaridad, redujeron su peso dentro de las fuentes de fondeo, y a diciembre de 2019 equivalían a 21%.

Gráfico 7
Estructura del pasivo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A. SCV

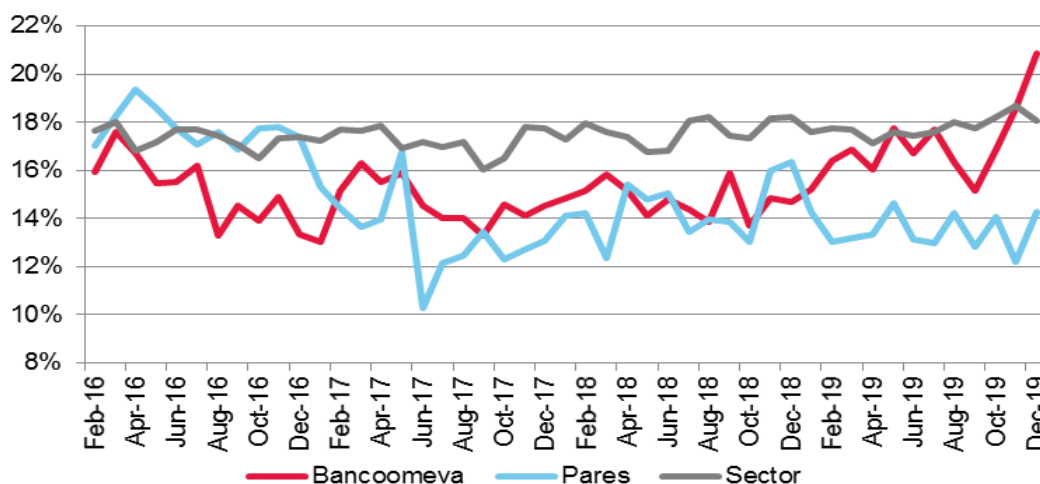
Dentro de las fuentes de fondeo del banco, a diciembre de 2019, la Cooperativa Coomeva participó con 31,13% del total del pasivo, inferior a 34,76% de doce meses atrás. Dentro de los depósitos a término, la concentración del Grupo Coomeva en los 20 principales depositantes se situó en 20,2% inferior al 26,1% del 2018. Sin incluir los CDT adquiridos por el Grupo Coomeva, consideramos que la diversificación en los 20 mayores clientes de Bancoomeva es adecuada si la comparamos con otras entidades que calificamos.

La cooperativa definió renovar las emisiones por periodos de cinco años una vez que se cumple el plazo para su pago; teniendo esto en cuenta, en los últimos cuatro años, el saldo de los bonos subordinados adquiridos por la cooperativa se mantuvo estable en \$772.300 millones de pesos colombianos (COP), dado que la última emisión se realizó en 2014. Dichos bonos se han consolidado como una fuente de fondeo estable, con un costo competitivo frente a otras opciones de mercado, y que favorece el calce de plazos y que contribuye con la diversificación del pasivo. Como lo hemos comentado en revisiones pasadas, en escenarios de estrés consideramos que esta fuente se mantendría, dada la importancia estratégica que tiene el banco para su matriz. No obstante, el tamaño del fondo de solidaridad de la cooperativa, a través del cual se adquieren estas emisiones, pone un techo a la capacidad potencial para proveer fondeo al banco.

La razón del indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días fue de 2,28x (veces) a diciembre de 2019. Lo anterior implica una adecuada capacidad de la compañía para cumplir con sus requerimientos pasivos de corto plazo. Frente al coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), con cifras a febrero de 2020, Bancoomeva estimaba un indicador de 120,77%, lo cual cumple con lo requerido en Capítulo VI de la circular externa 019 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia y se ubica en niveles superiores a entidades que calificamos.

En los últimos 24 meses, el indicador promedio mensual de activos líquidos a depósitos y exigibilidades fue de 17%, superior a 13,5% que registraron los pares, pero inferiores a 17,5% del sector (ver Gráfico 8).

Gráfico 8
Activos líquidos / Depósitos y exigibilidades



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Investor Services S. A.

Administración de riesgos y mecanismos de control: Bancoomeva cuenta con una estructura apropiada para la gestión de los riesgos financieros y no financieros.

La gestión del riesgo de crédito del banco se desarrolla dentro del marco de actuación, políticas y procedimientos establecidos para las etapas de originación, seguimiento, recuperación de cartera, garantías y cobertura de provisiones. Estas buscan asegurar un adecuado desempeño de la cartera como principal activo del banco.

El objetivo de Bancoomeva es llevar a cabo una administración del riesgo enfocada en proteger los recursos invertidos en el mercado de capitales, de manera que se logre una combinación adecuada de rentabilidad y riesgo, a través de posiciones y operaciones que no generen impactos negativos significativos sobre las utilidades y el patrimonio técnico de la entidad.

En 2019, a través del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO), se llevaron a cabo actividades de monitoreo de riesgos para todos los procesos del banco. Esto, con el fin de detectar oportunamente situaciones que pudieran comprometer el curso normal de sus operaciones, y también la adopción de medidas preventivas, detectivas y correctivas para mantener controlados los niveles de exposición.

Bancoomeva, a través de la Unidad de Cumplimiento - SARLAFT, ejecutó actividades tendientes al fortalecimiento y mejoramiento continuo de la gestión de prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, LA/FT. Su programa de cumplimiento del SARLAFT es evaluado periódicamente por los entes de control internos y externos como la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal.

El banco cuenta con cinco componentes interrelacionados de control interno tales como el Ambiente de Control, Evaluación de Riesgo, Actividades de Control, Información y Comunicación, y Monitoreo. La estructura de control del banco, según el modelo COSO, le ha permitido garantizar la integridad de la información financiera y las revelaciones requeridas.

Tecnología: Infraestructura tecnológica adecuada para la ejecución de su plan de negocio, con avances en el último año en cuanto a la oferta digital.

Bancoomeva cuenta con una infraestructura tecnológica adecuada e integrada, mediante la cual se procesan y administran las operaciones de los principales productos y servicios. Como avances, la entidad informó que en 2019 implementó soluciones para el sostenimiento y renovación del negocio, de alertas de monitoreo transaccional e implementación de biometría en las líneas de crédito.

El banco cuenta con un robusto plan de continuidad de negocio, el cual le permite mantener una capacidad de respuesta adecuada frente a eventos de interrupción de las funciones críticas del negocio en todas sus dependencias. De esta forma, Bancoomeva garantiza la continuidad de todos los procesos relacionados con su operatividad. Una vez alertada la expansión mundial del virus COVID-19, se activó el protocolo de emergencia dentro del Grupo Empresarial Coomeva y, por ende, se activó el Comité de Crisis de Bancoomeva, el cual, con base en las definiciones y diferentes estrategias de continuidad y contingencia, planteó un plan de acción. Según la información del banco, las estrategias implementadas le han permitido dar continuidad y desarrollar su operación de forma adecuada.

Contingencias:

Según información de la entidad, esta enfrenta una serie de procesos legales en contra que, por el monto de las pretensiones, no pondrían en riesgo la solvencia o la estabilidad financiera de Bancoomeva.

III. OPORTUNIDADES Y AMENAZAS:Qué podría llevarnos a subir la calificación

BRC identificó las siguientes oportunidades que podrían mejorar la calificación actual:

- La capacidad demostrada de crecimiento de la cartera del banco en un entorno altamente competitivo, sin deteriorar la calidad de su activo.
- La continuidad en el proceso de mejoramiento de la estructura de plazos de su pasivo, y desconcentración del fondeo en emisiones de bonos subordinados que adquiere su principal accionista.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

BRC identificó los siguientes aspectos de mejora y/o seguimiento de la compañía y/o de la industria que podrían afectar negativamente la calificación actual:

- El deterioro en los indicadores de calidad de cartera mayor al proyectado por la calificadora, que no sea compensado por la generación de utilidades y que, por el contrario, deteriore la situación financiera del banco.
- Persistencia en el aumento de la brecha en la cobertura de la cartera vencida, aunada a niveles de solvencia inferiores al promedio de sus pares en el mismo nivel de calificación (límite inferior 13%).

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	1716
Fecha del comité	7 de abril de 2020
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor / agente de manejo / administrador	Banco Coomeva S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	María Carolina Barón
	Andrés Marthá Martínez

Historia de la calificación

Revisión extraordinaria Ene./20: 'AA-'; 'BRC 1+'

Revisión periódica Abr./19: 'AA-'; 'BRC 1'

Calificación inicial May./15: 'AA-'; 'BRC 2+'

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Investor Services.

BRC Investor Services no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Investor Services revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones BANCOOMEVA						ANALISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Variación % Dec-17 / Dec-18	Variación % Dec-18 / Dec-19	Variación % Pares Dec-18 / Dec-19	Variación % Sector Dec-18 / Dec-19
Activos									
Disponible	196,663	177,328	219,513	175,366	276,889	-20.1%	57.9%	-20.2%	-1.1%
Posiciones activas del mercado monetario	33,624	33,956	21,562	60,785	35,446	181.9%	-41.7%	-91.5%	-19.9%
Inversiones	188,704	201,154	241,001	349,176	432,783	44.9%	23.9%	26.8%	9.7%
Valor Razonable	128,443	113,385	123,310	204,422	286,626	65.8%	40.2%	7.5%	25.4%
Instrumentos de deuda	128,443	113,385	123,310	204,422	286,626	65.8%	40.2%	-31.0%	25.4%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	145.5%	25.1%
Valor Razonable con cambios en ORI	688	1,060	7,754	7,723	8,758	-0.4%	13.4%	40.0%	13.5%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	38.1%	9.9%
Instrumentos de patrimonio	688	1,060	7,754	7,723	8,758	-0.4%	13.4%	66.6%	45.9%
Costo amortizado	59,573	75,542	98,579	121,973	118,799	23.7%	-2.6%	-58.8%	8.1%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	9,158	9,236	9,755	11,454	5.6%	17.4%	17.2%	12.2%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-0.7%	-59.3%
Entregadas en operaciones	-	-	-	2,206	3,031	-	37.4%	99.0%	-5.6%
Mercado monetario	-	-	-	2,206	3,031	-	37.4%	100.4%	-5.1%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	76.6%	-11.8%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%	21.1%
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	19.5%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-100.0%	72.8%
Otros	-	2,010	2,122	3,097	4,115	45.9%	32.9%	22.7%	-47.8%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	16.9%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	2,675,848	2,986,436	3,097,313	3,264,231	3,279,895	5.4%	0.5%	5.7%	7.8%
Comercial	470,660	516,263	465,396	474,213	487,828	1.9%	2.9%	1.7%	2.7%
Consumo	1,729,387	1,837,863	1,920,034	2,047,987	2,032,687	6.7%	-0.7%	7.1%	15.9%
Vivienda	635,568	811,333	900,323	957,409	982,873	6.3%	2.7%	6.9%	9.9%
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-38.1%	5.2%
Deterioro	127,068	142,883	151,369	175,632	183,190	16.0%	4.3%	6.1%	5.3%
Deterioro componente contraccíclico	32,699	36,140	37,071	39,746	40,303	7.2%	1.4%	0.2%	6.3%
Otros activos	78,104	109,498	128,398	123,317	240,831	-4.0%	95.3%	20.3%	24.3%
Bienes recibidos en pago	167	11,551	12,540	12,954	18,255	3.3%	40.9%	19.8%	5.7%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	115.1%	24.3%
Otros	77,937	97,947	115,858	110,363	222,576	-4.7%	101.7%	20.2%	24.8%
Total Activo	3,172,943	3,508,372	3,707,787	3,972,875	4,265,843	7.1%	7.4%	6.0%	7.5%
Pasivos									
Depósitos	1,912,387	2,182,140	2,358,810	2,582,894	2,699,429	9.5%	4.5%	4.0%	6.8%
Ahorro	547,681	655,671	686,648	754,407	858,841	9.9%	13.8%	6.1%	10.7%
Corriente	91,276	90,982	115,633	132,431	153,196	14.5%	15.7%	12.5%	7.3%
Certificados de depósito a termino (CDT)	1,220,139	1,388,762	1,504,404	1,639,890	1,622,608	9.0%	-1.1%	1.0%	4.2%
Otros	53,291	46,726	52,125	56,166	64,785	7.8%	15.3%	7.7%	-15.5%
Créditos de otras entidades financieras	110,169	115,650	68,579	43,558	38,818	-36.5%	-10.9%	-9.3%	5.0%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	108,110	113,330	67,280	42,545	37,794	-36.8%	-11.2%	18.0%	1.5%
Créditos entidades nacionales	2,058	2,320	1,299	1,014	1,024	-22.0%	1.0%	-15.9%	21.2%
Créditos entidades extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-33.5%	6.4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	98.0%	-3.1%
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	1094.8%	-3.5%
Repos	-	-	-	-	-	-	-	27.0%	-2.5%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda	792,749	793,668	792,561	792,071	792,686	-0.1%	0.1%	-15.6%	6.1%
Otros Pasivos	77,006	85,660	98,609	117,763	232,276	19.4%	97.2%	29.9%	28.8%
Total Pasivo	2,892,311	3,177,118	3,318,559	3,536,286	3,763,210	6.6%	6.4%	5.4%	7.4%
Patrimonio									
Capital Social	246,821	270,810	316,187	362,339	410,220	14.6%	13.2%	6.8%	5.9%
Reservas y fondos de destinación específica	13,441	16,106	21,148	26,276	31,596	24.2%	20.2%	6.3%	11.2%
Reserva legal	8,941	11,606	16,648	21,776	27,096	30.8%	24.4%	6.5%	5.8%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	0.0%	0.0%	4.1%	177.0%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.3%
Superávit o déficit	450	652	7,346	7,288	8,293	-0.8%	13.8%	17.6%	4.3%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	450	652	7,346	7,288	8,293	-0.8%	13.8%	16.9%	33.3%
Prima en colocación de acciones	-	-	-	-	-	-	-	17.9%	1.0%
Ganancias o pérdidas	19,921	43,686	44,547	40,686	52,525	-8.7%	29.1%	28.0%	7.7%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-10.8%	-55.3%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	45.3%
Ganancia del ejercicio	26,654	50,419	51,280	53,201	65,116	3.7%	22.4%	18.9%	13.0%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-49.9%	-53.4%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	(6,733)	(6,733)	(6,733)	(12,516)	(12,592)	85.9%	0.6%	0.0%	8.0%
Otros	-	-	(0)	-	-	-100.0%	-	-150.0%	-100.0%
Total Patrimonio	280,633	331,254	389,228	436,589	502,634	12.2%	15.1%	10.8%	8.2%

BANCO COOMEVA S. A. - BANCOOMEVA

ESTADO DE RESULTADOS						ANALISIS HORIZONTAL			
	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Variación % Dec-17 / Dec-18	Variación % Dec-18 / Dec-19	Variación % Pares Dec-18 / Dec-19	Variación % Sector Dec-18 / Dec-19
Cartera comercial	47,056	68,593	61,768	52,120	52,178	-15.6%	0.1%	4.0%	-0.1%
Cartera consumo	272,067	298,043	316,716	318,860	316,974	0.7%	-0.8%	2.0%	8.7%
Cartera vivienda	73,416	80,622	97,169	101,119	103,428	4.1%	2.3%	10.2%	8.8%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-			-48.5%	2.0%
Otros	3,172	5,325	4,179	2,249	1,530	-46.2%	-32.0%	22.7%	19.5%
Ingreso de intereses cartera y leasing	395,711	452,583	479,831	474,349	474,109	-1.1%	-0.1%	3.2%	5.1%
Depósitos	68,664	93,809	113,681	106,207	106,904	-6.6%	0.7%	0.3%	0.9%
Otros	70,216	90,465	74,102	63,040	60,561	-14.9%	-3.9%	22.6%	10.4%
Gasto de intereses	138,881	184,274	187,784	169,247	167,466	-9.9%	-1.1%	4.1%	3.7%
Ingreso de intereses neto	256,831	268,309	292,047	305,101	306,643	4.5%	0.5%	2.8%	6.1%
Gasto de deterioro cartera y leasing	146,138	145,445	164,321	174,228	165,595	6.0%	-5.0%	-1.1%	-1.2%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	25,840	22,700	22,534	24,016	24,219	6.6%	0.8%	2.6%	10.6%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-				
Recuperaciones de cartera y leasing	104,947	94,838	102,179	93,813	102,191	-8.2%	8.9%	10.0%	3.6%
Otras recuperaciones	6,504	4,170	2,321	4,905	7,335	111.3%	49.5%	-2.4%	32.7%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	196,304	199,172	209,682	205,576	226,356	-2.0%	10.1%	10.6%	14.4%
Ingresos por valoración de inversiones	23,264	30,986	23,948	26,844	27,477	12.1%	2.4%	7.9%	25.7%
Ingresos por venta de inversiones	1,668	102	96	79	209	-17.2%	163.7%	174.6%	75.5%
Ingresos de inversiones	24,932	31,088	24,043	26,923	27,686	12.0%	2.8%	19.4%	26.2%
Pérdidas por valoración de inversiones	24,638	28,696	33,353	38,254	39,246	14.7%	2.6%	23.7%	29.5%
Pérdidas por venta de inversiones	165	86	152	114	151	-24.8%	32.2%	39.4%	21.5%
Pérdidas de inversiones	24,804	29,618	34,503	39,420	39,827	14.3%	1.0%	26.2%	29.3%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	(328)	78	519	1,699	561.6%	227.6%	-216.4%	10.7%
Dividendos y participaciones	402	26	260	459	409	76.6%	-10.8%	24.1%	-20.1%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-				4.6%
Ingreso neto de inversiones	530	1,167	(10,121)	(11,519)	(10,033)	13.8%	-12.9%	89.5%	-1.0%
Ingresos por cambios	-	-	-	-	-			-43.3%	-33.9%
Gastos por cambios	-	-	-	-	-			-44.1%	-40.5%
Ingreso neto de cambios	-	-	-	-	-			-27.9%	385.4%
Comisiones, honorarios y servicios	79,091	91,122	113,358	120,201	109,671	6.0%	-8.8%	9.0%	9.0%
Otros ingresos - gastos	(66,192)	26,966	31,738	33,951	20,214	7.0%	-40.5%	-4.4%	-25.2%
Total ingresos	209,734	318,427	344,666	348,209	346,208	1.0%	-0.6%	7.9%	8.2%
Costos de personal	67,434	76,101	82,366	86,558	88,981	5.1%	2.8%	9.4%	6.9%
Costos administrativos	40,703	109,229	122,680	123,786	124,674	0.9%	0.7%	9.2%	11.3%
Gastos administrativos y de personal	108,137	185,329	205,056	210,343	213,655	2.6%	1.6%	9.3%	9.2%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	513	397	201	812	1,252	303.3%	54.2%	-18.5%	-7.4%
Otros gastos riesgo operativo	328	514	714	1,142	812	59.9%	-28.9%	53.0%	-6.1%
Gastos de riesgo operativo	841	912	916	1,954	2,064	113.4%	5.6%	-5.8%	-6.6%
Depreciaciones y amortizaciones	25,134	20,558	23,874	23,990	10,582	0.5%	-55.9%	-25.1%	-32.7%
Total gastos	134,111	206,799	229,846	236,288	226,301	2.8%	-4.2%	5.6%	5.3%
Impuestos de renta y complementarios	31,267	37,298	36,576	34,253	30,838	-6.4%	-10.0%	0.8%	18.5%
Otros impuestos y tasas	-	23,911	26,964	24,466	23,952	-9.3%	-2.1%	2.6%	6.9%
Total impuestos	31,267	61,209	63,541	58,720	54,791	-7.6%	-6.7%	1.4%	12.5%
Ganancias o pérdidas	44,355	50,419	51,280	53,201	65,116	3.7%	22.4%	28.4%	13.7%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-15	Dec-16	Dec-17	Dec-18	Dec-19	Dec-18	Dec-19	Dec-18	Dec-19
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	17.2%	16.7%	14.2%	13.3%	14.0%	8.1%	9.4%	12.3%	12.6%
ROA (Retorno sobre Activos)	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%	1.6%	0.9%	1.1%	1.6%	1.7%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	122.5%	84.3%	84.7%	87.6%	88.6%	101.8%	97.0%	80.8%	79.2%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	9.1%	8.5%	8.8%	8.8%	8.8%	9.3%	9.0%	6.7%	6.6%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	5.6%	5.7%	5.7%	6.2%	6.4%	5.7%	5.7%	6.2%	6.1%
Rendimiento de la cartera	14.5%	15.0%	14.9%	14.0%	13.5%	15.1%	14.5%	12.4%	12.1%
Rendimiento de las inversiones	0.1%	0.3%	-2.2%	-2.1%	-1.6%	-0.5%	-0.9%	5.0%	4.4%
Costo del pasivo	5.0%	6.1%	5.8%	4.9%	4.6%	3.9%	3.7%	3.8%	3.6%
Eficiencia (Gastos Admin/ MFB)	51.6%	58.2%	59.5%	60.4%	61.7%	68.7%	69.6%	57.0%	57.5%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	9.2%	9.1%	10.5%	11.1%	11.4%	10.9%	11.0%	10.3%	9.8%
Relación de Solvencia Total	22.6%	26.2%	13.7%	13.1%	13.7%	11.8%	11.8%	15.5%	14.7%
Patrimonio / Activo	8.8%	9.4%	10.5%	11.0%	11.8%	11.4%	11.9%	13.2%	13.3%
Quebranto Patrimonial	113.7%	122.3%	123.1%	120.5%	122.5%	1017.4%	1054.9%	1796.3%	1834.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	104.7%	104.5%	105.3%	106.0%	107.8%	105.7%	106.9%	109.5%	110.4%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	51.2%	54.2%	54.9%	53.4%	63.4%	57.5%	56.6%	56.6%	58.5%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.3%	0.2%	0.9%	1.2%	1.5%	2.4%	3.1%	3.9%	4.6%
Liquidez									
Activos Liquidos / Total Activos	10.2%	8.3%	9.2%	9.6%	13.2%	12.0%	10.3%	11.5%	11.4%
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	17.0%	13.3%	14.5%	14.7%	20.9%	16.3%	14.3%	18.2%	18.1%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	148.3%	145.1%	139.3%	134.7%	129.8%	111.8%	113.6%	112.0%	113.0%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	22.1%	23.5%	24.2%	25.1%	26.9%	39.9%	40.6%	42.2%	43.2%
Bonos / Total Pasivo	27.4%	25.0%	23.9%	22.4%	21.1%	5.1%	4.1%	8.8%	8.7%
CDT's / Total pasivo	42.2%	43.7%	45.3%	46.4%	43.1%	42.1%	40.3%	28.2%	27.4%
Redescuento / Total pasivo	3.7%	3.6%	2.0%	1.2%	1.0%	2.2%	2.5%	4.0%	3.7%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	1.7%	0.4%	0.5%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	1.2%	4.9%	4.8%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	4.8%	3.5%	3.2%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitted menor de seis meses	27.7%	28.0%	23.1%	21.7%	21.5%	17.7%	14.8%	17.6%	14.9%
Emitted igual a seis meses y menor a 12 meses	38.5%	33.7%	38.8%	36.1%	37.8%	23.7%	24.2%	18.2%	17.2%
Emitted igual a a 12 meses y menor a 18 meses	15.5%	13.6%	9.5%	11.9%	15.8%	17.5%	17.8%	17.7%	17.5%
Emitted igual o superior a 18 meses	18.3%	24.7%	28.6%	30.3%	24.9%	41.1%	43.2%	46.5%	50.5%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	5.1%	5.2%	5.3%	5.8%	5.4%	4.2%	4.1%	4.6%	4.3%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	109.5%	109.6%	107.6%	106.7%	118.4%	136.0%	138.1%	136.9%	142.2%
Indicador de cartera vencida con castigos	14.7%	14.9%	16.3%	17.6%	18.4%	10.8%	12.0%	9.4%	9.3%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	4.1%	5.2%	6.3%	8.0%	6.2%	3.5%	3.7%	4.4%	4.2%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	135.6%	83.2%	77.4%	78.0%	106.2%	134.7%	126.3%	136.6%	142.7%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	6.7%	6.7%	6.6%	6.6%	6.3%	4.9%	4.7%	5.2%	4.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	103.1%	112.2%	113.6%	118.2%	128.7%	136.4%	142.7%	149.5%	156.1%
Calidad de Cartera Vivienda	1.8%	1.7%	2.1%	2.9%	3.2%	1.9%	2.1%	3.2%	3.2%
Cubrimiento Cartera Vivienda	129.6%	137.7%	114.7%	90.5%	88.4%	136.1%	127.9%	110.6%	109.2%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.2%	12.0%	7.4%	6.9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	54.1%	90.7%	101.5%	104.1%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	7.5%	8.6%	9.1%	9.4%	9.9%	7.6%	6.8%	10.0%	9.2%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	37.1%	33.2%	33.1%	36.8%	36.3%	40.1%	44.2%	42.1%	44.3%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	5.2%	5.3%	5.7%	6.5%	6.3%	5.3%	4.7%	7.3%	6.6%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	51.2%	51.0%	49.3%	51.1%	53.9%	55.1%	61.5%	56.4%	59.4%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	7.9%	5.6%	8.2%	10.6%	8.1%	6.3%	5.2%	8.6%	7.8%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	201.0%	209.3%	257.5%	228.6%	159.9%	224.8%	189.1%	190.8%	174.7%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	5.8%	6.9%	7.0%	7.2%	7.3%	5.6%	5.0%	6.5%	5.8%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	55.0%	54.5%	56.1%	59.0%	57.7%	61.6%	67.5%	70.9%	71.4%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	1.6%	1.5%	1.9%	2.9%	3.2%	1.9%	2.0%	3.6%	3.8%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	19.0%	21.9%	19.0%	22.4%	25.3%	30.7%	30.3%	36.6%	36.4%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	10.3%	8.6%	8.4%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	62.9%	75.3%	58.8%	55.1%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Investor Services S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.